

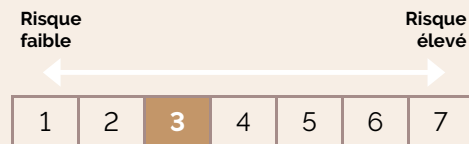
# ANNAPURNA ALPHA EUROPE

DIVERSIFIÉS 31 OCTOBRE 2023



Gérant  
**Mazen BOU CHAAYA**

VL au 31/10/2023 Actif net  
**1 039,66 € 24,56 M €**



## OBJECTIF DE GESTION

Annapurna Alpha Europe est un fonds de fonds qui a pour objectif de gestion d'atteindre une performance positive supérieure à celle de son indicateur de référence composite : 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% €STR capitalisé. Afin de réaliser cet objectif de gestion le fonds investit à hauteur de 90% minimum dans des OPC actions européens et met en place une couverture du risque de marché à hauteur de 50% des engagements.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	<b>FR0013444742</b>
Code Bloomberg	
Classification AMF	<b>Diversifiés</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR</b>
Référence de risque	<b>50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR</b>
Périodicité de VL	<b>Journalière</b>
Heure de Cut-Off	<b>10 heures</b>
Durée de placement conseillée	<b>5 ans</b>
Éligible PEA	<b>Oui</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	
Gestionnaire financier	<b>Flornoy Ferri</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Cred Mut Ast Mg</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>0.50% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>Néant</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>15 % TTC de la performance au-delà de l'indicateur de référence composite</b>
*Date de création	<b>31/10/2019</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/10/2023 <sup>1</sup>	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Annapurna Alpha Europe - Part I	-2,89%	-2,59%	-0,90%	+3,45%	-	+3,97%
50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR	-1,22%	+6,12%	+8,73%	+22,74%	-	+12,65%

## ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE<sup>2</sup>

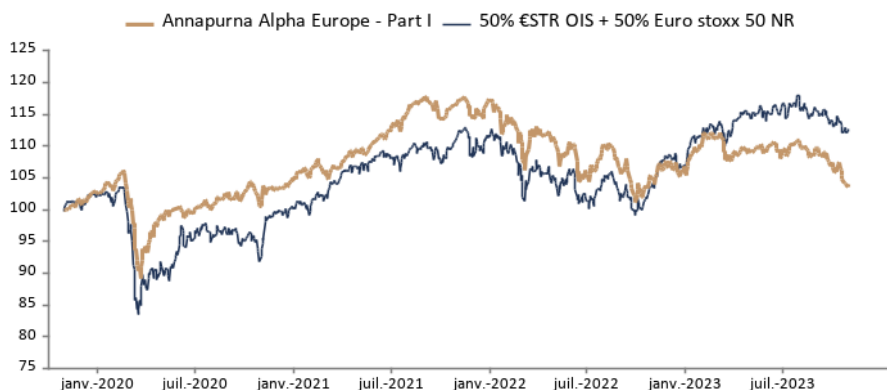
Volatilité de la part		7,29%	8,18%	8,89%
Sharpe de la part		-0,424	0,0508	0,0623
Volatilité référence de risque		8,13%	8,66%	10,90%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	+2,49%	+2,15%	+11,88%	-8,87%	-2,59%

<sup>1</sup> Indices : source Six

<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Comgest Renaissance Europe I	Actions International	9,90%
Exane Funds 2 Exane Equity Select Focus Euro A	Actions Europe	9,89%
DNCA Invest Value Europe I EUR	Actions Europe	9,83%
DNCA Invest SRI Europe Growth I	Actions Europe	9,82%
DPAMB Eq Eurol CF	Actions Europe	9,82%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES OCT. 2023

FESX DEC23 - 15/12/23	3,00%
-----------------------	-------

## CONTRIBUTIONS NEGATIVES OCT. 2023

DNCA Invest SRI Europe Growth I	-0,57%
Lazard Alpha Euro SRI I	-0,47%
Exane Funds 2 Exane Equity Select F	-0,44%
AMU EU EQ I2C	-0,41%
Eleva Euroland Selection I	-0,39%

## ACHATS DU MOIS

DNCA Invest SRI Europe Growth I
DNCA Invest Value Europe I EUR
Exane Funds 2 Exane Equity Select
FESX DEC23

## VENTES DU MOIS

AMU EU EQ I2C
Arkea IS Funds - Ais Venn Smart
Axiom European Banks Equity I
DPAMB Eq Eurol CF
MAM Premium Europe I

FLORNOY FERRI.

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél +33 (0)1 42 86 53 00

[www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.com)

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 - 000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)

# ANNAPURNA ALPHA EUROPE

DIVERSIFIÉS 31 OCTOBRE 2023

## COMMENTAIRE DE GESTION

En août, les données macroéconomiques ont révélé des situations contrastées à l'échelle mondiale. Alors que l'économie américaine continue d'être soutenue par la vigueur du consommateur, avec des ventes au détail dépassant les attentes et une confiance du consommateur à un niveau élevé à 117, la zone euro montre à nouveau des signes de faiblesse, flirtant avec la récession, comme en témoigne un PMI manufacturier à 43,7. De plus, la Chine est entrée en déflation, ce qui a conduit les autorités à annoncer des mesures de soutien, notamment une baisse sur les des taux hypothécaires.

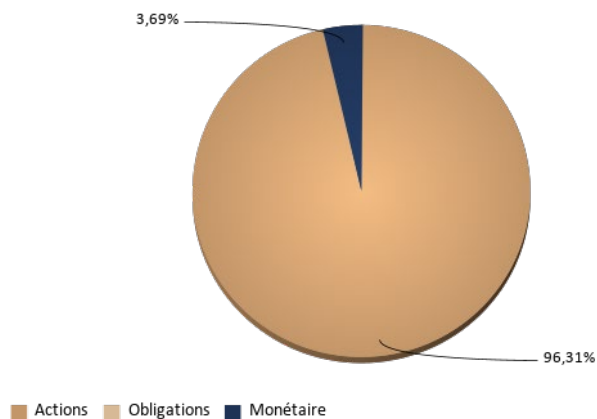
Sur le front de l'inflation, la décrue reste incertaine et les réunions des banques centrales en septembre seront importantes, bien que M. Powell de la Réserve fédérale et Mme Lagarde de la BCE aient déjà confirmé lors de la réunion de Jackson Hole la nécessité de maintenir des politiques monétaires restrictives.

Les performances des marchés boursiers ont été négatives au cours du mois, en partie en raison de la forte hausse des taux réels américains sur le mois. Les marchés asiatiques ont été les plus touchés, avec une baisse de 6,3% de l'indice chinois CSI 300 en réponse aux mauvaises données économiques, tandis que le Nikkei a perdu 4,19%. Aux États-Unis, le Nasdaq et le S&P 500 ont reculé de 0,65% et 0,25% respectivement, tandis qu'en Europe, l'Eurostoxx 50 a affiché une baisse de 3,84% sur la période.

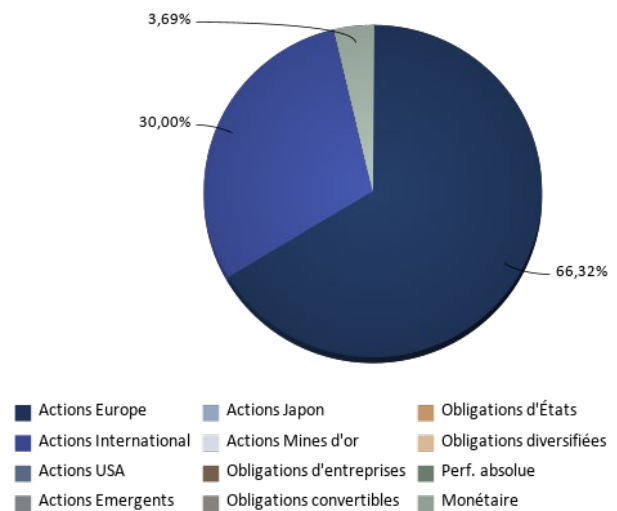
Sur le mois nous avons effectué un arbitrage du Fonds BERENBERG EUROZONE FOCUS FUND vers le fonds GESTION ACTAIS VEN.SMA.ALPHA.

Au 31 août la valeur liquidative d'Annapurna Alpha Europe s'inscrit à 107,79 pour la part C et à 1096,75 pour la part I.

### ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



### ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



### RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	N/A

### EXPOSITION DEVICES

DEWISE	EUR
Exposition	100,0%

ANNAPURNA ALPHA EUROPE est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés financiers ainsi qu'à la gestion discrétionnaire. Le capital investi peut donc ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques. Les DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site [www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.com). Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

## FLORNOY FERRI.

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél +33 (0)1 42 86 53 00

[www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.com)

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))